



**Årsredovisning och koncernredovisning**

**för**

**Starbreeze AB (publ)**

Org.nr. 556551-8932

Räkenskapsåret

***2004-07-01 – 2005-06-30***

# Innehållsförteckning

Innehållsförteckning .....	2
VD har ordet .....	3
Ordinarie bolagsstämma .....	4
Året i korthet.....	5
Förvaltningsberättelse.....	6
Ägarstruktur och aktiekapital .....	12
Kommentarer till årets finansiella utveckling .....	22
Noter .....	25
Flerårsöversikt, koncern .....	39
Ledande befattningshavare .....	40
Styrelse och revisor .....	41
Revisionsberättelse .....	44
Adresser .....	47

I årsredovisningen angivna uppgifter avser om ej annat anges koncernen. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

## **VD har ordet**

2004/2005 har varit ett dramatiskt verksamhetsår för Starbreeze. Vid årets inledning hade vi inget utvecklingsuppdrag alls och arbetade med omfattande besparingsprogram. I dagsläget har vi två stora produktionsavtal och vi lägger stor kraft på att rekrytera fler medarbetare. De sista två kvartalen på verksamhetsåret lyckades vi dessutom äntligen visa vinst. Tyvärr nådde dock bolaget inte upp till ett positivt resultat på helårsbasis. Det finns tre huvudsakliga anledningar till detta:

Den första är att beläggningen var dålig i början av året. Det var ju först i augusti som vi kom igång med Darkness och produktionstakten trappades sedan stegvis upp under hösten.

Den andra är att vi hade otur med valutakurssvängningarna. Dollarn sjönk ju dramatiskt under de första två kvartalen. När vi sedan väl hade genomfört en terminssäkring under tredje kvartalet så började dollarn stiga igen. Den stigande dollarn innebar då istället att bolaget fick en bokföringsmässig finansiell förlust på terminssäkringen. Den totala kostnaden för valutakursförluster under året uppgick till -4,6 MSEK (vilket kan jämföras med årets resultat efter skatt på -3,3 MSEK).

Den tredje är att vi har tyngts av kostsamma leverantörsavtal, tex för IT-leasing och lokalhyra, som ingicks för flera år sedan. Vi håller dock gradvis på och kommer ur dessa kontrakt, men vissa av dem lever kvar även in i 2006 och 2007.

Darknessproduktionen pågår nu för fullt. Vi har goda förhoppningar om att det skall bli ett riktigt bra spel. Vi märker också av att det finns ett stort förhandsintresse bland konsumenter och speltidningsjournalister över hela världen. Det nya stora VUG-projektet utvecklar sig också lovande. Där befinner vi ju oss dock fortfarande i ett väldigt tidigt skede.

Det känns tryggt med en så stark kassa som vi har i dagsläget. Som oberoende spelutvecklare är det bra att ha en reservkassa som kan användas för att utveckla egna projekt om det plötsligt skulle bli ett beläggningsslapp mellan de förläggarfinansierade uppdragen. På lång sikt kommer vi även utvärdera andra strategiska satsningar som kapitalet kan användas till.

Stämningen är god på företaget och vi ser med tillförsikt framtiden an.

Johan Kristiansson, VD

# Ordinarie bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma i Starbreeze AB (publ), 556551-8932, hålls torsdagen den 24 november 2005 kl. 16.00 i Göteborgs Nations lokaler på S:t Larsgatan 7 B i Uppsala. Aktieägare som önskar delta på bolagsstämman skall:

dels vara införd som ägare i den av VPC förda aktieboken måndagen den 14 november 2005,

dels anmäla sin avsikt att delta i bolagsstämman senast fredagen den 18 november 2005 kl. 16.00. Anmälan om deltagande i bolagsstämman skall ske skriftligen till Starbreeze AB, Investor Relations, Syslomansgatan 7, 753 11 Uppsala, via e-post: [ir@starbreeze.com](mailto:ir@starbreeze.com), per telefax 018-12 28 05 eller per telefon 018-12 28 35. Vid anmälan bör uppges namn, personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer samt aktieinnehav.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta på bolagsstämman, tillfälligt låta omregistrera aktierna i eget namn. Sådan registrering måste vara verkställd hos VPC i den av VPC förda aktieboken senast måndagen den 14 november 2005. Detta innebär att aktieägaren i god tid före denna dag måste underrätta förvaltaren om en sådan omregistrering. Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda dagtecknad fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdas av juridisk person skall bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande "registreringsbevis" för den juridiska personen bifogas. Fullmakten och registreringsbeviset får inte vara äldre än ett år. Fullmakten i original samt eventuellt registreringsbevis bör före stämman insändas per brev till Starbreeze.

## Året i korthet

- Nettoomsättningen för året uppgick till 32,2 MSEK (25,4 MSEK). Övriga rörelseintäkter för året uppgick till 0,4 MSEK (0,5 MSEK).
- Rörelseresultat före avskrivningar för året uppgick till 0,5 MSEK (-4,8 MSEK)
- Resultat efter skatt för året uppgick till -3,3 MSEK (-13,3 MSEK).
- Resultat per aktie före och efter utspädning för verksamhetsåret uppgick till -0,01 SEK (-0,09 SEK).
- Likvida medel uppgick på balansdagen till 14,4 MSEK (11,9 MSEK). Inlösen av teckningsoptioner har därefter tillfört Starbreeze 12,2 miljoner kronor.
- Starbreeze har under räkenskapsåret lyckats vända till ett positivt resultat på kvartalsbasis för tredje och fjärde kvartalet.
- Starbreeze har under verksamhetsåret erhållit säljroyalty för PC-versionen av spelet Chronicles of Riddick.
- Starbreeze har efter räkenskapsårets utgång tecknat avtal om ett nytt stort spelutvecklingsprojekt med förläggaren Vivendi Universal Games (VUG) i Los Angeles.

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Starbreeze AB (publ), 556551-8932 avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för 2004-07-01 – 2005-06-30, Starbreeze sjunde räkenskapsår.

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret 2004/2005

---

### **Starbreeze erhåller säljroyalty för Riddick PC**

Starbreeze har under räkenskapsåret erhållit säljroyalty för PC-versionen av Riddick. Denna ersättning tillkom utöver den förskottsbetalning som Starbreeze tidigare erhållit för att täcka projektets utvecklingskostnader. Säljroyaltyn avsåg spelförsäljning som skedde under december 2004 tom juni 2005.

### **Riddick utsett till bästa spel vid MTV Movie Awards i USA**

Starbreeze spel "The Chronicles of Riddick" utsågs i juni till bästa filmbaserade spel på "MTV Movie Awards" i Los Angeles, efter en telefonröstning bland amerikanska konsumenter. Övriga nominerade spel var Spider-Man 2, Harry Potter, Van Helsing och The Incredibles.

### **Starbreeze offentliggör produktionen av The Darkness**

Den 21 mars 2005 offentliggjorde Starbreeze och Majesco att den produktion som påbörjats under sommaren 2004 avsåg ett spel baserat på den framgångsrika amerikanska serietidningen The Darkness. Serien handlar om den unge maffiamedlemmen Jackie Estacado som besitter övernaturliga krafter. I spelet måste spelaren lära sig kontrollera de övernaturliga krafterna för att kunna vinna kampen mot en mäktig maffiaboss.

### **Darkness får stor internationell uppmärksamhet**

Starbreeze pågående produktion The Darkness fick stor uppmärksamhet i samband med E3-mässan i Los Angeles. Förläggaren Majesco visade upp bilder från spelet och en trailer. Dessutom visade Microsoft några klipp ur Darkness-trailern när de presenterade den nya Xbox 360 på en internationell presskonferens. Några klipp från Darkness visades även av den världsomspännande musikkanalen MTV, i ett specialprogram om nästa generations TV-spel.

### **Riddick PC utsett till årets bästa actionspel av Computer Gaming World**

Computer Gaming World är den ledande amerikanska tidningen för PC-spel, med ca 300.000 läsare varje månad. I marsnumret 2005 utsåg de årets bästa spel i ett antal kategorier och Riddick PC blev "Action Game of the Year".

### **Riddick valdes till Årets Svenska spel**

Vid den stora svenska spelgalan Game Awards 05 på Berns i Stockholm den 16 mars utsågs The Chronicles of Riddick till årets bästa svenska spel. Det röstades fram av en branschjury och av Expressens läsare. Juryns motivation var: "För att det med iskall precision och fingertoppskänsla återupprättade tron på att licensspel faktiskt kan bli något att ha, om de hamnar i händerna på rätt

människor." Övriga nominerade spel i klassen årets svenska spel var Battlefield Vietnam, Rallisport Challenge 2 samt Ground Control 2: Operation Exodus.

### **Samarbete med Centroid Motion Capture Ltd.**

Starbreeze har ingått avtal med det engelska företaget Centroid Motion Capture Ltd avseende animations och motion capture arbete för Darknessproduktionen. Centroid Motion Capture Ltd har även förvärvat Starbreeze motion capture utrustning.

## **Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

---

### **Starbreeze tecknar nytt spelutvecklingsavtal med VUG**

Starbreeze har tecknat ett nytt spelutvecklingsavtal med Vivendi Universal Games (VUG) i Los Angeles. Avtalet är en bindande avsiktsförklaring ("Binding Letter of Intent") och avser en spelproduktion för nästa generations spelplattformar. Parterna avser att ingå ett fullt produktionsavtal på motsvarande villkor som i avsiktsförklaringen. Starbreeze kommer att erhålla fast ersättning för produktionsarbetet samt royalty på försäljning över en viss nivå. Uppdraget skapar behov av nyrekrytering.

Utvecklingsbudgeten är attraktiv, men några exakta siffror kan inte offentliggöras, p.g.a. sekretessklausuler i avtalet med förläggaren.

Viss planering och förproduktion har redan påbörjats och faktureringen är inledd. Den fulla produktionen kommer dock komma igång först när Darknessprojektet är klart.

### **Inlösen av teckningsoptioner tillför bolaget 12,2 MSEK**

Starbreeze har tillförts 12,2 miljoner kronor via inlösen av teckningsoptionen STAR TO 1. Under teckningsperioden har 60 909 000 optioner (ca 97,3 procent av teckningsoptionerna) lösts in.

Teckningsoptionerna utfärdades av Starbreeze till garanterna av nyemissionen i december 2003 och har handlats på Aktietorget's marknadsplats under perioden 18 mars 2004 - 27 juli 2005.

Teckningsoptionens villkor var att varje option gav rätten att teckna en nyemitterad aktie (nominellt 0,02 kr) i Starbreeze till teckningskursen 0,20 kr. Efter utfärdandet av de 60.909.000 st. nya aktierna har bolaget totalt 374.951.478 st. aktier.

## **Allmänt om verksamheten**

---

Starbreeze AB (publ) är en oberoende spelutvecklare som utvecklar TV- och dataspel på uppdrag av internationella spelförläggare. Starbreeze får vanligtvis en ersättning från förläggaren i form av ett fast arvode för utvecklingsarbetet (förskottsbetalning) samt royalty per såld kopia efter avräkning av förskottsbetalningen. För att säljroyalty skall betalas ut krävs vanligtvis att spelet blir en stor succé. Förläggaren står utöver finansiering även för marknadsföring och distribution av spelet.

Starbreezekoncernen omfattas av moderbolaget Starbreeze AB (publ) och det helägda dotterbolaget Starbreeze Studios AB. All personal är anställd i moderbolaget.

Sedan grundandet 1998 har Starbreeze utvecklats till en etablerad aktör på spelmarknaden. Företagets övergripande mål är att vara en av branschens mest eftersökta spelutvecklare.

## **Marknad och trender**

---

Den internationella konsumentmarknaden för spelmjukvara uppgick 2004 till ca 25 miljarder US dollar. Marknaden förväntas växa med drygt 16 procent årligen och de totala intäkterna förväntas stiga till 54,6 miljarder US Dollar 2009. (PricewaterhouseCoopers; "Global Entertainment and Media Outlook 2005-2009")

Tillväxten i konsolspelsmarknaden är beroende av utvecklingen av nya spelkonsoler med allt högre kapacitet. Konsolmarknaden är cyklisk vad gäller lanseringen av ny teknik och nya konsoler brukar lanseras ungefär vart 5:e år. För närvarande pågår en generationsväxling och den nya generationen spelkonsoler (Xbox 360, PS3, Revolution) förväntas få en stor påverkan på spelförsäljningen år 2006 och 2007. Då konsumenterna intresse i allt högre grad förväntas fokuseras på nya konsoler beräknas marknaden för PC-spel att minska.

Trenden i spelbranschen är att det produceras färre spel men med allt större utvecklingsbudgetar. Spel utvecklade för dessa nya konsoler ("next. gen – spel") förväntas normalt ha utvecklingsbudgetar i storleksordningen 8 – 15 MUSD.

Det normala i branschen är att det tar ca två år att slutföra ett spelutvecklingsuppdrag. Spelen baseras allt oftare på etablerade spel- eller filmtitlar. Spelen genererar generellt huvuddelen av intäkterna de första månaderna efter lansering.

## **Konkurrens**

---

Starbreeze är en oberoende spelutvecklare som utvecklar spel på uppdrag av internationella spelförläggare. Starbreeze konkurrerar med andra spelutvecklare i världen om de största och mest påkostade spelutvecklingsuppdragen.

Det råder en hård konkurrens mellan spelutvecklare internationellt om dessa uppdrag, bland annat p.g.a. att branschen går mot färre men större spelproduktioner. Några exempel på oberoende spelutvecklare som konkurrerar med Starbreeze om stora spelutvecklingsuppdrag är Climax (UK), Silicon Nights (Canada) och Remedy (Finland). Dessutom finns en viss konkurrens från spelförläggarnas interna studios, hos till exempel EA och Microsoft.

Förläggarna vill i allt högre grad lägga spelutvecklingsuppdragen hos etablerade utvecklare som har bevisat att de kan genomföra framgångsrika produktioner. Starbreeze kan nu anses tillhöra denna skara av etablerade utvecklare eftersom produktionsteamet har arbetat ihop under många år och färdigställt flera speltitlar.

Införsäljning, förhandlingar och avtalsdiskussioner med förläggarna är komplicerade och hela processen kan ofta ta åtskilliga månader i anspråk.



## **Starbreeze spel**

---

Starbreeze har färdigställt fyra spel som lanserats på den internationella spelmarknaden: The Chronicles of Riddick, Knights of the Temple, Enclave och The Outforce.

### **The Chronicles of Riddick**

Riddick utvecklades på uppdrag av Vivendi Universal Games under perioden 2002-2004 för Xbox och PC. Spelet bygger på karaktären Riddick från filmerna Pitch Black och The Chronicles of Riddick. Spelet lanserades tillsammans med filmen The Chronicles of Riddick under sommaren 2004. Spelet har mottagits mycket väl av marknaden och erhållit mycket goda betyg av speltidningar och Internetsajter samt vunnit internationella utmärkelser. The official Xbox magazine ansåg att Riddick var: "The best looking Xbox game we've ever seen. And we've seen them all".

I juni 2005 utsågs det till "bästa filmbaserade spel" på MTV Movie Awards i Los Angeles, efter en telefonröstning bland amerikanska konsumenter.

### **Knights of the Temple**

Knights of the Temple utvecklades av Starbreeze under perioden 2002-2004 på uppdrag av TDK Recordings. Spelet har publicerats för Xbox, PS2, Gamecube och PC. Det har lanserats i Europa och fått goda recensioner.

### **Enclave**

Enclave utvecklades under perioden 2001-2003 på uppdrag av Swing Entertainment. Enclave vann, innan lansering, det prestigefyllda priset "Best Action Game" på spelmässan E3 i Los Angeles 2001. Spelet, som lanserades för Xbox i Europa under sommaren 2002, var Starbreeze första färdigutvecklade spelprojekt av större omfattning. Inledningsvis lanserades spelet i USA och Europa till Xbox. I mars 2003 lanserades även en PC-version av Enclave i USA.

### **The Outforce**

The Outforce var Starbreeze första riktiga spelutvecklingsuppdrag och utgjorde en viktig kunskaps- och marknadsplattform för Starbreeze att bygga vidare på i sin fortsatta utveckling. Spelet lanserades hösten 2000 som PC-spel. Förläggare av The Outforce var svenska Pan Interactive.

## **Personal**

---

Starbreeze har en tydlig ambition att vara en attraktiv arbetsplats. Verksamheten kännetecknas av högt tempo, en platt organisation och korta beslutsvägar. Målet är att personalen skall känna att de har möjlighet att påverka både sin egen och företagets utveckling.

Antalet anställda uppgick per den 30 juni 2005 till 37 (27) personer, en ökning med 10 personer från 30 juni 2004. Medelantalet heltidsanställda för året uppgick till 31 personer (48 personer). Medelåldern var 29 år och könsfördelningen var 35 män och 2 kvinnor. Efter räkenskapsårets utgång har 7 personer nyanställts.

De anställdas kompetensområden är bland annat storyutveckling, gamedesign, motorprogrammering, spelprogrammering, leveledesign, texturmodellering, ljuddesign och projektledning.

### **Incitamentsprogram**

Det föreligger inga aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget. Det finns dock ett personalbonusprogram där 15 % av eventuell erhållen säljroyalty fördelas till personalen (inklusive sociala kostnader). Programmet anses nödvändigt för att kunna rekrytera och bibehålla kompetent personal. Nivån på bonusersättningen anses ligga i linje med standarden i branschen.

### **Jämställdhet**

Starbreeze verkar i en traditionellt mansdominerad bransch. Företaget har dock som målsättning att kontinuerligt öka andelen kvinnliga medarbetare. I och med branschens mognande och tack vare de nya spelutbildningsprogram som numera finns i Sverige är förhoppningen att möjligheten att rekrytera kvinnor med nödvändiga branschkunskaper skall förbättras.

## **Styrelsen**

---

Styrelsen i Starbreeze, som består av fem ledamöter, arbetar utifrån en fastställd arbetsordning vilken bland annat anger styrelsens åligganden och ansvar, ärenden som skall behandlas och föreskrifter för mötenas genomförande. Under verksamhetsåret 2004/2005 genomfördes 8 (16) protokollförda sammanträden. Frågor av betydande karaktär som behandlas på styrelsemötena är t.ex. grundläggande affärsplanering, marknadspositionering, finansiering m.m. Föredragande i strategiska frågor är verkställande direktören och i ekonomiska och finansiella frågor koncernens ekonomichef. Starbreezes auktoriserade revisor har också deltagit vid vissa styrelsemöten.

Styrelsen har inga kommittéer. Styrelsen är av uppfattningen att t.ex. revisionsfrågor m.m. i ett bolag av Starbreezes storlek bäst behandlas av hela styrelsen.

## **Investeringar/leasing**

---

Under året har 1,2 MSEK investerats i datorer och nätverksutrustning. Leasingkontraktet för Motioncaptureutrustningen har lösts under året och utrustningen har sålts till Centroid Motion Capture Ltd.

## **Förväntningar avseende den framtida utvecklingen**

---

Starbreeze har för närvarande full beläggning med Darknessproduktionen, som skall färdigställas under 2006. Om detta spel skulle bli en stor försäljningsframgång kan det innebära extra royaltyintäkter, som dock tidigast kommer bolaget tillgodo under verksamhetsåret 2006/2007.

Dessutom har Starbreeze påbörjat utvecklingen av en produktion för VUG. Denna produktion kommer ha en begränsad omfattning fram tills dess att produktionsteamet frigörs från

Darknessprojektet. Eventuella royaltyintäkter från denna nya produktion ligger flera år framåt i tiden.

## **Några riskfaktorer**

---

### **Förläggare avslutar pågående projekt**

Om förläggaren inte är nöjd med ett pågående projekt, eller om förläggaren får ekonomiska problem, så kan projekt komma att avslutas i förtid. Detta kan innebära ett svårt intäktstapp för Starbreeze, eftersom det kan ta åtskilliga månader att hitta ett nytt utvecklingsuppdrag.

### **Projekt drabbas av förseningar**

Starbreeze får normalt en fast summa för att utveckla ett spel. Om färdigställandet kräver mer resurser än ursprungligen beräknat så måste denna kostnad normalt bäras av Starbreeze.

### **Förlust av nyckelpersoner**

Starbreeze är beroende av kompetenta och motiverade medarbetare som kan göra högkvalitativa spel inom pressade tidsramar. Skulle bolaget tappa några nyckelmedarbetare kan detta innebära försenade projekt och svårigheter att sälja in nya uppdrag.

### **Valutakursförändringar**

Bolaget har en stor del av intäkterna i dollar och är därför mycket känsligt för valutakursförändringar. På kort sikt försöker bolaget hantera denna risk genom valutaterminer och genom att försöka lägga en del av valutarisken på förläggaren. På lång sikt är det dock svårt att skydda sig mot denna risk.

## **Forskning och utveckling**

---

Teknisk utveckling är en naturlig del av Starbreeze verksamhet och utgör en integrerad del av spelutvecklingen. Teknikbasen för spelproduktionen, den s.k. spelmotorn, vidareutvecklas kontinuerligt för att på bästa möjliga sätt utnyttja kapaciteten i nästa generations processorer och grafikkort. Spelmotorn utvecklas fortlöpande under spelutvecklingsprojekten och är enligt Starbreeze nu en av de främsta i branschen.

## Ägarstruktur och aktiekapital

### Ägarstruktur

---

I nedanstående tabeller framgår ägarförhållandena i Starbreeze AB. Starbreeze har ca 4 600 aktieägare och ägarstrukturen baseras på den av VPC för Starbreeze förda aktieboken och avser ägarförhållanden per den 30 juni 2005.

	Andel av röster och kapital	
	Antal aktier	kapital
Törnqvist Peter	17 500 000	5,57%
D. Carnegie AB	14 603 500	4,65%
Akelius Insurans Public LTD.	14 422 300	4,59%
SIS Segaintersettle AG	6 581 500	2,10%
Invest AB BGP	5 250 000	1,67%
Persson, Bengt	5 250 000	1,67%
Väliluoto, Pauli	4 305 000	1,37%
Ingvall, Ludde	3 092 000	0,98%
Ljungberg, Erik	3 000 000	0,96%
Nordea Bank, Lux	2 750 000	0,88%
<b>Summa de 10 största ägarna</b>	<b>76 754 300</b>	<b>24,44%</b>
<b>Övriga aktieägare</b>	<b>237 308 178</b>	<b>75,56%</b>
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>314 062 478</b>	<b>100,00%</b>

### Aktiekapitalet

---

Aktiekapitalet i Starbreeze uppgår på bokslutsdagen till 6 281 250 kronor fördelat på 314 062 478 aktier, envar om nominellt värde 0,02 kr. En aktie medför en röst. Varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Starbreeze tillgångar och vinst.

### Förslag till resultatdisposition

---

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten i moderbolaget, 1 251 TSEK, täcks genom ianspråkstagande av överkursfonden.

Koncernens ansamlade förlust enligt koncernbalansräkningen uppgår till 7 665 TSEK. Någon avsättning till bundna fonder föreslås ej.

## Nyckeltal, koncern

---

<b>TSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2004/2005</b>	<b>2003/2004</b>
Nettoomsättning		32 203	25 391
EBITDA		498	-4 779
EBIT		-3 362	-12 757
Periodens resultat		-3 328	-13 262
Rörelsemarginal, %		-10,4	-50,2
Vinstmarginal, %		-10,3	-52,2
Soliditet vid periodens utgång, %		43,1	58,2
Räntabilitet på eget kapital, %		-28,5	-160,7
<b>Eget kapital per aktie</b>			
före utspädning, kr		0,03	0,04
efter utspädning, kr		0,03	0,04
Aktiens slutkurs för perioden, kr		0,31	0,16
<b>Resultat per aktie</b>			
före utspädning, kr		-0,01	-0,09
efter utspädning, kr		-0,01	-0,09
<b>Antal aktier vid periodens slut</b>			
före utspädning		314 062 478	312 527 326
efter utspädning		336 258 792	312 527 326
Utestående optioner *		62 553 239	62 573 239
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>			
före utspädning		313 917 875	154 526 950
efter utspädning		336 120 692	154 526 950
<b>Antal anställda</b>			
i genomsnitt	22	31	48
vid periodens slut		37	27

\* Optioner med lösenpris på 20 öre medförde teckning av 20.000 aktier före den 30 juni 2005 och 60.889.000 aktier efter den 30 juni 2005.

*Rörelsemarginal:* Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningen.

*Vinstmarginal:* Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.

*Soliditet vid årets utgång:* Eget kapital i procent av totalt kapital.

*Räntabilitet på eget kapital:* Resultat efter finansiella poster minskad med full skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.

*Eget kapital per aktie:* Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

*Resultat per aktie:* Resultat efter skatt fördelat per aktie.

---

## Resultaträkning, koncern

<b>TSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2004/2005</b>	<b>2003/2004</b>
Nettoomsättning	1,2	32 203	25 391
Övriga rörelseintäkter		391	529
<b>Summa intäkter</b>		<b>32 594</b>	<b>25 920</b>
Övriga externa kostnader	3,6	-10 112	-6 270
Personalkostnader	4,5,23	-16 617	-23 086
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	10	-2 101	-2 101
Av- och nedskrivning materiella anläggningstillgångar	11,12	-1 760	-5 877
Övriga rörelsekostnader	7	-5 367	-1 343
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3 363</b>	<b>-12 757</b>
Ränteintäkter		199	88
Räntekostnader		-164	-593
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-3 328</b>	<b>-13 262</b>
Skatt	8	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-3 328</b>	<b>-13 262</b>
Resultat per aktie före utspädning, kr	9	-0,01	-0,09
Resultat per aktie efter utspädning, kr		-0,01	-0,09

## Balansräkning, koncern

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>Not</b>	<b>2005-06-30</b>	<b>2004-06-30</b>
<b>TSEK</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	10	525	2 626
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier och datorer	11,12	1 948	3 402
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 473</b>	<b>6 028</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		2 904	2 426
Övriga fordringar		2 511	640
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	1 254	1 765
<b>Kassa och bank</b>		<b>14 391</b>	<b>11 860</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>21 060</b>	<b>16 691</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>23 533</b>	<b>22 719</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>TSEK</b>			
<b>Eget kapital</b>			
	15		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		6 281	6 251
Bundna reserver		11 523	25 863
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		-4 337	-5 624
Periodens resultat		-3 328	-13 262
<b>Summa eget kapital</b>		<b>10 139</b>	<b>13 228</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder till kreditinstitut	12	-	1 788
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>0</b>	<b>1 788</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder till kreditinstitut	12	1 143	2 201
Leverantörsskulder		688	1 059
Övriga skulder		1 390	1 254
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	10 173	3 189
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>13 394</b>	<b>7 703</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>23 533</b>	<b>22 719</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>			
Ställda säkerheter	18	6 171	6 193
Ansvarsförbindelser	19	5 930	5 751

## Koncernens förändring i eget kapital

	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
TSEK				
<b>Eget kapital 2003-06-30</b>	<b>3 856</b>	<b>26 990</b>	<b>-27 566</b>	<b>3 280</b>
Nedsättning av aktiekapital	-3 084	-	3 084	-
Företrädesemission	4 627	13 036	-	17 663
Riktad emission juni	138	921	-	1 059
Riktad emission juni	714	3 774	-	4 488
Resultatdisposition av föregående års resultat	-	-18 858	18 858	-
Årets resultat	-	-	-13 262	-13 262
<b>Eget kapital 2004-06-30</b>	<b>6 251</b>	<b>25 863</b>	<b>-18 886</b>	<b>13 228</b>
Riktad emission	30	209	-	239
Resultatdisposition av föregående års resultat	-	-14 549	14 549	-
Årets resultat	-	-	-3 328	-3 328
<b>Eget kapital 2005-06-30</b>	<b>6 281</b>	<b>11 523</b>	<b>-7 665</b>	<b>10 139</b>



## Kassaflödesanalys, koncern

---

<b>TSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2004/2005</b>	<b>2003/2004</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		-3 328	-13 262
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20	3 774	5 287
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>			
		<b>446</b>	<b>-7 975</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning av fordringar		-1 838	552
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		6 974	-7 314
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
		<b>5 582</b>	<b>-14 737</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	11	-1 213	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	11	865	-100
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
		<b>-348</b>	<b>-100</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		4	23 210
Amortering skuld		-2 847	
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
		<b>-2 843</b>	<b>23 210</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>			
		<b>2 391</b>	<b>8 373</b>
Likvida medel vid periodens början		11 860	3 544
Kursdifferens i likvida medel		140	-57
Likvida medel vid periodens slut		14 391	11 860
Spärrade medel		-2 260	-465
<b>Summa disponibla likvida medel</b>			
		<b>12 131</b>	<b>11 395</b>

## Resultaträkning, moderbolag

<b>TSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2004/2005</b>	<b>2003/2004</b>
Nettoomsättning	1,2	32 203	25 391
Övriga rörelseintäkter		391	529
<b>Summa intäkter</b>		<b>32 594</b>	<b>25 920</b>
Övriga externa kostnader	3,6	-11 798	-7 959
Personalkostnader	4,5,23	-16 617	-23 086
Av- och nedskrivning materiella anläggningstillgångar	11,12	-1 760	-5 877
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		-	-3 388
Övriga rörelsekostnader	7	-5 367	-1 343
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-2 948</b>	<b>-15 733</b>
Ränteintäkter		199	88
Räntekostnader		-164	-593
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-2 913</b>	<b>-16 238</b>
Skatt	8	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-2 913</b>	<b>-16 238</b>

## Balansräkning, moderbolag

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>Not</b>	<b>2005-06-30</b>	<b>2004-06-30</b>
<b>TSEK</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier och datorer	11,12	1 948	3 402
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	13	7 130	7 130
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>9 078</b>	<b>10 532</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		2 904	2 426
Övriga fordringar		2 509	638
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	1 254	1 767
<b>Kassa och bank</b>		<b>14 391</b>	<b>11 852</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>21 058</b>	<b>16 683</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>30 136</b>	<b>27 215</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>TSEK</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		6 281	6 251
Ej registrerad nyemission		1	-
Överkursfond		11 521	25 863
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		1 662	1 689
Periodens resultat		-2 913	-16 238
<b>Summa eget kapital</b>		<b>16 552</b>	<b>17 565</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder till kreditinstitut	12	-	1 788
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>0</b>	<b>1 788</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder till kreditinstitut	12	1 143	2 201
Leverantörsskulder		688	1 059
Skulder till koncernföretag		312	175
Övriga skulder		1 273	1 243
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	10 168	3 184
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>13 584</b>	<b>7 862</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>30 136</b>	<b>27 215</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>			
Ställda säkerheter	18	6 171	6 193
Ansvarsförbindelser	19	5 930	5 751

## Moderbolagets förändring i eget kapital

	Aktiekapital	Ej registrerad nyemission	Överkurs- fond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
TSEK					
<b>Eget kapital 2003-06-30</b>	<b>3 856</b>	-	<b>26 989</b>	<b>-21 942</b>	<b>8 903</b>
Nedsättning av aktiekapital	-3 084	-	-	3 084	-
Företrädesemission	4 627	-	13 036	-	17 663
Riktad emission juni	138	-	921	-	1 059
Riktad emission juni	714	-	3 774	-	4 488
Resultatdisposition av föregående års resultat	-	-	-18 858	18 858	-
Koncernbidrag från dotter	-	-	-	1 689	1 689
Årets resultat	-	-	-	-16 238	-16 238
<b>Eget kapital 2004-06-30</b>	<b>6 251</b>	-	<b>25 862</b>	<b>-14 549</b>	<b>17 564</b>
Riktad emission	30	-	208	-	238
Ej registrerad nyemission	-	1	-	-	1
Resultatdisposition av föregående års resultat	-	-	-14 549	14 549	-
Koncernbidrag från dotter	-	-	-	1 662	1 662
Årets resultat	-	-	-	-2 913	-2 913
<b>Eget kapital 2005-06-30</b>	<b>6 281</b>	<b>1</b>	<b>11 521</b>	<b>-1 251</b>	<b>16 552</b>

## Kassaflödesanalys, moderbolag

---

<b>TSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2004/2005</b>	<b>2003/2004</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		-2 913	-16 238
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20	1 673	8 262
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>		<b>-1 240</b>	<b>-7 976</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning av fordringar		-1 836	728
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		7 014	-7 493
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>3 938</b>	<b>-14 741</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-1 213	-100
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	11	865	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-348</b>	<b>-100</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		4	23 210
Amortering skuld		-2 847	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-2 843</b>	<b>23 210</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>			
Likvida medel vid periodens början		11 852	3 540
Kursdifferens i likvida medel		140	-57
Likvida medel vid periodens slut		14 391	11 852
Spärrade medel		-2 260	-465
<b>Summa disponibla likvida medel</b>		<b>12 131</b>	<b>11 387</b>

# Kommentarer till årets finansiella utveckling

## Allmänt

Årets nettoomsättning uppgick till 32,2 MSEK. Av intäkterna avser 2,7 % EUR och 95,7 % USD. Under året tillförde Darkness och Riddick intäkter och i USD och Knights of the Temple gav intäkter i EUR. Mindre lokala konsultuppdrag gav intäkter i SEK.

Starbreeze har under räkenskapsåret valt att valutasäkra 67% av återstående intäkter för Darknessproduktionen. Terminsaffärerna genomförs under perioden 2005-05-10 – 2006-03-22.

## Omsättning

Omsättningen för räkenskapsåret kom främst från spelutveckling och bestod av ersättning för delleveranser av spel, s.k. milstolpar. Den totala omsättningen på 32,6 MSEK genererades främst av Darknessproduktionen som startade under räkenskapsåret.

Enligt Starbreeze utvecklingsavtal med förläggare utgår även royaltyersättning om produktens försäljning överstiger en viss volym. Under räkenskapsåret 2004/2005 har Starbreeze erhållit royaltyintäkter, 1,6 MSEK, vilka avsåg spelförsäljning som skedde under perioden december 2004 tom juni 2005.

Omsättningen har ökat med ca 25 % jämfört med föregående år. Royaltyintäkterna står för ca 5 % av omsättningen.

## Rörelseresultat

För räkenskapsåret redovisade Starbreeze ett resultat efter finansiella poster om -3,3 MSEK (-13,3 MSEK) vilket är en resultatförbättring på 9,9 MSEK. Resultat efter avskrivningar uppgick till -3,4 MSEK (-12,8 MSEK). Starbreeze har under räkenskapsåret lyckats vända till ett positivt resultat på kvartalsbasis för tredje och fjärde kvartalet.

## Kostnad

Av rörelsekostnaderna utgör största delen personalkostnader. Under 2004/2005 utgjorde personalkostnaden 46 % (60%) av rörelsekostnaderna. Personalstyrkan har varit betydligt mindre än föregående år, medelantalet anställda var 31 personer (48).

I syfte att säkra framtida betalningsflöden i USD mot valutafluktuationer gjordes terminssäkringar under året. Då säkringsredovisning ej tillämpas så redovisas valutaderivat enligt lägsta värdets princip. Resultatet per den sista juni belastas av kostnader avseende terminssäkringar med -2,7 MSEK, varav -2,4 MSEK är reserverad kostnad för terminskontrakt som löses under perioden juli 2005 till mars 2006. Dollarkursen var på balansdagen 7,80. Om kursen sjunker minskar den reserverade kostnaden för terminskontrakt och en kursvinst redovisas. Om kursen stiger över 7,80 ökar de reserverade kostnaderna och ytterligare kursförlust redovisas.

De ovan beskrivna effekterna av valutakursens förändring på de redovisade värdena för valutaterminer beror på att bolaget inte tillämpar säkringsredovisning på den ekonomiska och

kassaflödesmässiga säkring som sker av framtida beräknade flöden i USD. På motsvarande sätt medför detta då också att en stigande dollarkurs ger ett förbättrat rörelseresultat genom ökade intäkter för de framtida inbetalningarna i pågående kundavtal oavsett om dessa genom terminsavtal kassaflödesmässigt säkrats eller ej.

De totala kostnaderna för kursförluster under verksamhetsåret var -4,6 MSEK (-1,0 MSEK).

### **Anläggningstillgångar**

De immateriella anläggningstillgångarna var per 30 juni 2005 0,5 MSEK (2,6 MSEK) och utgörs av goodwill från förvärvet av Starbreeze Studios AB. Materiella anläggningstillgångar per 30 juni 2005 uppgick till 1,9 MSEK (3,4 MSEK) och bestod till största delen av datorinventarier. Under året har 1,2 MSEK investerats i datorer och nätverksutrustning.

### **Omsättningstillgångar**

Omsättningstillgångar bestod per 2005-06-30 till största del av kassa och bank med 14,4 MSEK (11,9 MSEK) vilket motsvarade 61 % (52%) av balansomslutningen.

### **Eget kapital**

Det egna kapitalet per 30 juni 2005 uppgick till 10,1 MSEK (13,2 MSEK) vilket motsvarade en soliditet på 43,1 % (58,2 %). Riktade emissioner ökade det egna kapitalet med 0,2 MSEK (23,2 MSEK). Eget kapital per aktie vid full utspädning uppgick till 0,03 kr (0,04 kr).

### **Skulder**

De långfristiga skulderna till kreditinstitut avseende leasingåtaganden har betalats till fullo. Kvarstående del av skulder för leasingåtagandena är en kortfristig skuld som kommer att betalas 2005/2006.

### **Ansvarsförbindelser**

Starbreeze har i augusti 2005 av domstol i Düsseldorf delgivits ny stämning från företrädaren för Swing Entertainments konkursbo. Talan avser leveransfrågor för spelet Enclave för plattformarna GameCube och PS2 under 2002-2003. Stämningens belopp är ca 760 000 USD jämte ränta. Processen är i ett inledande skede och det är i dagsläget för tidigt att uttala sig om Starbreeze ansvar för de anspråk som ställs.

### **Kassaflöde och likviditet**

Räkenskapsårets ökade intäkter och minskade personalkostnader har lett till ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på 5,6 MSEK (-14,7 MSEK). Årets totala kassaflöde uppgick till 2,4 MSEK (8,4 MSEK). Under räkenskapsåret var tillskottet från emissioner obefintligt att jämföras med föregående års tillskott på 23,2 MSEK. Efter räkenskapsårets slut har inlösen av utestående optioner tillfört ytterligare 12,2 MSEK.

### **Finansiering och finansiell ställning**

Starbreeze finansiella ställning har förbättrats betydligt under räkenskapsåret. Inlösen av utestående optioner skedde till största delen efter räkenskapsårets slut och slår först igenom räkenskapsåret 2005/2006.

Starbreeze finansiella mål att uppvisa ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på kvartalsbasis under bokslutsåret 2004/2005 infriades under tredje och fjärde kvartalet.

### **Moderbolaget**

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ). Omsättningen i moderbolaget uppgick till 32,6 MSEK (25,9 MSEK). Resultat efter finansnetto var -2,9 MSEK (-16,2 MSEK).



# Noter

## Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

---

*Belopp i TSEK om inget annat anges.*

### Allmänt

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

Fr. o m detta räkenskapsår tillämpas Redovisningsrådets nya rekommendationer:

#### RR 29 Ersättningar till anställda

Tillämpning av denna rekommendation har inte fått någon materiell påverkan på Starbreeze resultat och ställning.

### Information om övergång till IFRS 2005

I juni 2002 antog EU:s ministerråd den så kallade IAS 2005-förordningen, vilken föreskriver att samtliga noterade bolag inom unionen, från och med räkenskapsåret 2005, skall upprätta sin koncernredovisning i enlighet med International Accounting Standards (IAS). Redovisningsrådets rekommendationer har under senare år i hög grad kommit att anpassas till IAS. Då Starbreeze har en skyldighet att följa Redovisningsrådets rekommendationer, har bolaget härigenom successivt redan kommit att tillämpa stora delar av regelverket.

Övergången från nationella redovisningsregler till IAS/IFRS ställer särskilda krav på den första redovisningen som avlämnas enligt den nya standarden. Bestämmelserna föreskriver att även jämförelseåret 2004/2005 skall redovisas enligt IAS/IFRS, dock att denna redovisning skall lämnas senast i anslutning till första delårsrapporten 2005/2006.

I Starbreeze fall innebär detta att årsredovisningen per 2006-06-30 kommer att innehålla ett jämförelseår där balans- och resultaträkning för 2004/2005 skall upprättas i enlighet med de nya reglerna. Berörda bolag är skyldiga att lämna information om effekterna av övergången till IFRS i samband med första kvartalsrapporten 2005/2006. Starbreeze har dock valt att redan i samband med denna rapport lämna en översiktlig beskrivning av de väsentligaste skillnaderna mellan företagets nuvarande redovisningsprinciper och de kommande IFRS-principer som skall tillämpas från och med år 2005/2006.

Bestämmelserna rörande redovisning av företagsförvärv och samgående (IFRS 3) medför relativt stora förändringar i sättet att redovisa företagsförvärv. Bland annat skall en mer detaljerad köpeskillingsfördelning göras där värden också skall äsättas ett flertal immateriella tillgångar som förvärfvas, såsom exempelvis kundrelationer, varumärken, patent mm. Därutöver skall dessa tillgångars bedömda livslängd fastställas och skrivas av enligt plan. Endast om det är sannolikt att tillgången har ett bestående värde i rörelsen får avskrivning underlätas. Förvärv genomförda under 2004 kommer att räknas om enligt de nya reglerna i 2005 års rapportering, medan förvärv gjorda

före 2004 inte behöver justeras. För dessa förvärv är den enda skillnaden att goodwill inte kommer att skrivas av enligt plan, utan istället provas för eventuellt nedskrivningsbehov. För Starbreeze innebär den nya standarden en höjning av redovisat rörelseresultat för 2004/2005 med ca 2,1 MSEK.

I övrigt förväntas inte några betydande förändringar ske med avseende på införandet av den nya standarden.

Den preliminära effekten av omräkning av 2004/2005 års jämförelsetal påverkar vinst per aktie positivt med 0,01 öre.

De ovannämnda uppgifterna om effekten av övergång till IFRS är preliminära och kan komma att ändras då översyn av de nya rekommendationerna fortfarande pågår.

### **Koncernredovisning**

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösterna.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Det innebär att dotterbolagens egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår endast den del av dotterbolagets egna kapital som tillkommit efter förvärvet.

Överstiger det koncernmässiga anskaffningsvärdet för aktierna det i förvärvsanalysen upptagna värdet av bolagets nettotillgångar redovisas det som koncernmässig goodwill.

### **Intäktsredovisning**

Merparten av Starbreeze utvecklingsuppdrag utgör längre uppdrag till fast pris. Inkomsten och de utgifter som är hänförliga till respektive uppdrag redovisas som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. Detta innebär att eventuell engångsersättning vid ingående av avtal även den redovisas som intäkt över avtalstiden. I de fall utfallet av ett utvecklingsuppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad.

Royaltyintäkter redovisas då fordran blir fastställd.

### **Inkomstskatter**

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. De temporära skillnaderna har huvudsakligen uppkommit genom skattemässiga underskott.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Något värde av dessa har inte upptagits i bokslutet.

I moderbolaget redovisas – på grund av sambandet mellan redovisning och beskattning – den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver, som en del av de obeskattade reserverna.

### **Ersättning till anställda**

Inom koncernen finns enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas.

### **Fordringar**

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

### **Fordringar och skulder i utländsk valuta**

Fordringar i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Årets nettoomsättning uppgick till 32,2 MSEK. Förläggarna är internationella och av omsättningen är 2,7 % i EUR och 95,7 % i USD. Valutaexponeringen var vid balansdagen 2 848 TSEK.

### **Anläggningstillgångar**

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Avskrivning sker systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde.

Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av tillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Goodwill	5 år
Datorer	3år
Inventarier	5 år

När det finns en indikation på att en tillgång minskat i värde görs en bedömning av tillgångens redovisade värde, inklusive goodwill. I de fall en tillgångs redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde skrivs tillgången omedelbart ner till sitt återvinningsvärde.

### **Finansiella leasingavtal**

När leasingavtal innebär att koncernen och moderbolaget, som leasetagare, i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska förmånerna och bär de ekonomiska riskerna som är hänförliga till leasingobjektet, redovisas objektet som en anläggningstillgång i balansräkningen. Motsvarande förpliktelse att i framtiden betala leasingavgifter redovisas som skuld.

### **Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Bolagets likvida medel består av kassa- och banktillgodohavanden.

### **Forskning och utveckling**

Utgifter för utveckling av Starbreeze motor kostnadsförs omedelbart. Bolaget har inte balanserat några utgifter för utvecklingsarbete.

### **Finansiella instrument**

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar likvida medel, fodringar, rörelseskulder och leasingåtaganden.

Likvida medel, fodringar och rörelseskulder redovisas till nominella värden. För princip vid redovisning av leasingåtagande se finansiella leasingavtal ovan.

Starbreeze har i princip alla intäkter i dollar och är därför mycket känsligt för valutakursförändringar. På kort sikt försöker bolaget hantera denna risk genom valutaterminer och genom att försöka lägga en del av valutarisken på förläggaren. På lång sikt är det dock svårt att skydda sig mot denna risk.

Koncernen utnyttjar valutaterminer för att täcka risker avseende valutakursförändringar. För att säkringsredovisning skall vara möjlig fordras att säkringsåtgärden 1) har ett uttalat dokumenterat syfte att fungera som en säkring, 2) att den har en entydig koppling till den säkrade positionen och 3) att den ger ett effektivt skydd av den säkrade positionen. Koncernen uppfyller för närvarande inte dessa krav. Utestående valutaterminskontrakt värderas därför löpande i enlighet med lägsta värdets princip, varvid de värdeförändringar som uppkommer inom ramen för lägsta värdets princip omedelbart redovisas i resultaträkningen.

## Rapportering om segment

Starbreeze bedriver utveckling av TV- och dataspel i nära samarbete med internationella förläggare avseende finansiering, marknadsföring och försäljning. Verksamheten utgör en enda rörelsegren varför ingen redovisning för primärt segment upprättas.

Koncernens kunder finns i 3 geografiska regioner.

	2004/2005	2003/2004
Norden	515	367
Övriga EU	870	7 460
USA	30 818	17 564
<b>Summa</b>	<b>32 203</b>	<b>25 391</b>

Samtliga tillgångar och investeringar är lokaliserade i Sverige.

## Not 2 Intäkternas fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig enligt nedan:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Utvecklingsuppdrag	29 138	25 024	29 138	25 024
Royalty	1 560	-	1 560	-
Övriga uppdrag	1 505	367	1 505	367
<b>Summa</b>	<b>32 203</b>	<b>25 391</b>	<b>32 203</b>	<b>25 391</b>

## Not 3 Leasingavgifter avseende operationell leasing

Nominellt värde av framtida minimileasingavgifter, avseende icke uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt nedan. Leasingavgifterna avser i huvudsak lokalyror.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Förfaller till betalning inom 1 år	2 502	2 487	2 502	2 487
Förfaller till betalning inom 2-5 år	2 879	5 432	2 879	5 432
Förfaller till betalning efter 5 år	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>5 380</b>	<b>7 919</b>	<b>5 380</b>	<b>7 919</b>

Samtliga leasingkostnader avseende operationella leasingavtal avser minimiavgifter och uppgår under året till följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Leasingkostnader	2 469	2 443	2 469	2 443
<b>Summa</b>	<b>2 469</b>	<b>2 443</b>	<b>2 469</b>	<b>2 443</b>

## Not 4 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Fördelning av löner och andra ersättningar samt sociala kostnader.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Löner och andra ersättningar	12 053	17 277	12 053	17 277
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	4 183 (659)	5 671 (378)	4 183 (659)	5 671 (378)
<b>Summa</b>	<b>16 236</b>	<b>22 948</b>	<b>16 236</b>	<b>22 948</b>

Löner och ersättningar fördelade mellan styrelse och VD samt övriga anställda:

	Styrelse och VD		Övriga anställda	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Koncernen	954	877	11 169	16 400
Moderbolaget	954	877	11 169	16 400

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Styrelsens ordförande förhandlar med verkställande direktören beträffande dennes lön och villkor. Dessa föredras därefter av ordförande för övriga styrelseledamöter, innan slutgiltigt beslut fattas av styrelsen. Ersättningar till andra ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören.

### Styrelsen

Det totala styrelsearvodet för det räkenskapsåret 2004/2005 uppgick till 250 TSEK (250 TSEK) . Styrelseordförande erhöll 80 TSEK och styrelseledamöterna 42,5 TSEK vardera. Av Starbreeze pensionskostnader 2004/2005 avser 123 TSEK (13 TSEK) gruppen styrelse och VD. Bolagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 TSEK (0 TSEK).

Konsultarvoden till styrelsemedlemmar har utgått med 0 MSEK (1,2 MSEK).

### Verkställande direktören

I löner och ersättningar till styrelse och VD ingår löner för verkställande direktör med 704 TSEK (627 TSEK) och pensionskostnader med 83 TSEK (7 TSEK). Johan Kristiansson har erhållit lön fr.o.m. 2004-11-01. För perioden juli till oktober har konsultarvode om 390 TSEK (538 TSEK) erlagts till Warp Business Advisers som ersättning för den inhyrde verkställande direktören Johan Kristiansson.

Bolaget och verkställande direktören har en ömsesidig uppsägningstid om fyra månader. Något avtal om avgångsvederlag finns ej.

För verkställande direktören erläggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt ITP-plan.

## Not 5 Ersättning till övriga ledande befattningshavare

Med övriga ledande befattningshavare avses ledningsgruppen enligt sammanställningen sid. 40. Ersättning till övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön och eventuell royaltybonus.

Till ledande befattningshavare inklusive VD har en totalsumma avseende lön, ersättningar och andra förmåner utgått med 3,3 MSEK för det senaste räkenskapsåret 2004/2005. För övriga ledande befattningshavare erläggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt ITP-plan. Övriga ledande befattningshavare, exklusive VD, har en uppsägningstid på 1 till 6 månader. Inga avgångsvederlag utöver lön under uppsägningstiden finns avtalade för ledande befattningshavare.

	Ledande befattningshavare		Övriga anställda	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Koncernen	3 110	3 026	8 943	14 251
Moderbolaget	3 110	3 026	8 943	14 251

Nedan redovisas fördelningen för övriga ledande befattningshavare mellan grundlön och rörliga ersättningar samt pensionskostnaden.

	2004/2005				2003/2004			
	Grundlön	Royalty	Pensionskostnad	Summa	Grundlön	Royalty	Pensionskostnad	Summa
Verkställande direktör	704	-	83	787	627	-	7	634
Övriga ledande befattningshavare	2 386	20	123	2 529	2 399	-	54	2 453
<b>Summa</b>	<b>3 090</b>	<b>20</b>	<b>206</b>	<b>3 316</b>	<b>3 026</b>	<b>-</b>	<b>61</b>	<b>3 087</b>

## Not 6 Ersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
<b>Revision, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</b>	444	237	436	230
<b>Andra uppdrag än revisionsuppdraget, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</b>	53	144	53	144
<b>Summa</b>	<b>497</b>	<b>381</b>	<b>489</b>	<b>374</b>

## Not 7 Kursvinster och kursförluster

I rörelseresultatet ingår valutakursdifferenser enligt följande:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004	2003/2004	2003/2004
Övriga rörelsekostnader	-4 569	-991	-4 569	-991
<b>Summa</b>	<b>-4 569</b>	<b>-991</b>	<b>-4 569</b>	<b>-991</b>

## Not 8 Skatt på årets resultat samt uppskjuten skatt

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Redovisat resultat före skatt	-3 328	-13 262	-2 914	-16 238
Skatt enligt gällande skattesats	932	3 713	816	4 547
Skatteeffekt av ej avdragsgilla goodwillavskrivningar	-588	-588	-	-
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	-1 047	-1 821	-1 048	-1 821
Skatteeffekt av kostnader för emission av egenkapitalinstrument (redovisas direkt mot eget kapital)	4	1 688	4	1 688
Skatteeffekt av koncernbidrag (redovisas direkt mot eget kapital)	-	-	-465	-473
Förändring av ej redovisade skattefordringar avseende underskottsavdrag	-699	2 992	-693	3 941
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-	-	-	-

### Skattesats

Den gällande skattesatsen är skattesatsen för inkomstskatt i koncernen. Skattesatsen är 28 % (28 %).

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars eller skulders respektive skattemässiga värden är olika. Starbreeze temporära skillnader har huvudsakligen uppkommit genom skattemässiga underskott. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller annat framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Koncernens underskottsavdrag vilka ej upptagits till något värde uppgår per den 30 juni 2005 till 46,5 MSEK (49,0 MSEK).



Uppskjuten skattefordran som ej redovisas:

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Underskottsavdrag	13 031	13 729	13 031	13 722
<b>Summa</b>	<b>13 031</b>	<b>13 729</b>	<b>13 031</b>	<b>13 722</b>

## Not 9 Resultat per aktie (före och efter utspädning)

	2004/2005	2003/2004
	Helår	Helår
<b>Resultat per aktie</b>		
före utspädning, kr	-0,01	-0,09
efter utspädning, kr	-0,01	-0,09
<b>Antal aktier vid periodens slut</b>		
före utspädning	314 062 478	312 527 326
efter utspädning	336 258 792	312 527 326
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>		
före utspädning	313 917 875	154 526 950
efter utspädning	336 120 692	154 526 950

## Not 10 Immateriella anläggningstillgångar

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Ingående anskaffningsvärden	16 463	16 463	-	5 959
Förvärv	-	-	-	-
<b>Utgående ack. anskaffningsvärden</b>	<b>16 463</b>	<b>16 463</b>	<b>-</b>	<b>5 959</b>
Ingående avskrivningar	-7 879	-5 778	-	-
Årets avskrivningar	-2 100	-2 101	-	-
<b>Utgående ack. avskrivningar</b>	<b>-9 979</b>	<b>-7 879</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Ingående nedskrivningar	-5 959	-5 959	-	-5 959
Årets nedskrivningar	-	-	-	-
<b>Utgående ack. nedskrivning</b>	<b>-5 959</b>	<b>-5 959</b>	<b>-</b>	<b>-5 959</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>525</b>	<b>2 625</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Not 11 Inventarier och datorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Ingående anskaffningsvärden	11 498	12 785	11 485	12 772
Inköp	1 213	102	1 213	102
Utrangeringar/Försäljning	-2 526	-1 389	-2 526	-1 389
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>10 185</b>	<b>11 498</b>	<b>10 172</b>	<b>11 485</b>
Ingående avskrivningar	-4 807	-2 619	-4 794	-2 606
Utrangeringar/Försäljning	1 620	399	1 620	399
Årets avskrivningar enligt plan	-2 338	-2 587	-2 338	-2 587
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-5 525</b>	<b>-4 807</b>	<b>-5 512</b>	<b>-4 794</b>
Ingående nedskrivningar	-3 289	-	-3 289	-
Årets ned/uppskrivningar	577	-3 289	577	-3 289
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-2 712</b>	<b>-3289</b>	<b>-2712</b>	<b>-3289</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>1 948</b>	<b>3 402</b>	<b>1 948</b>	<b>3 402</b>

## Not 12 Finansiella leasingavtal

	Anskaffningsvärden		Ack. Avskrivningar	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Datorer	3 469	5 383	-3 058	-3 155
<b>Summa</b>	<b>3 469</b>	<b>5 383</b>	<b>-3 058</b>	<b>-3 155</b>

Koncernen och moderbolagets materiella anläggningstillgångar ingår leasingobjekt som innehas genom finansiella leasingavtal enligt följande:

Framtida minimileasingavgifter har följande förfallotidpunkter:

	Nominella värden		Nuvärden	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Inom 1 år	1 183	2 382	986	2 099
Mellan 1-5 år	-	1 849	-	1 542
Senare än 5 år	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 183</b>	<b>4 231</b>	<b>986</b>	<b>3 641</b>

Finansiella leasingavtal avser datorparken. Nuvärdet av de framtida minimileasingavgifterna redovisas som skuld till kreditinstitut dels som kortfristig skuld, dels som långfristig skuld.

Hysesavgiften är relaterad till marknadsnoterade basränta varvid bolagets hyresavgift kan ändras p.g.a. ränteförändringar på marknaden.

## Not 13 Andelar i dotterföretag

	Kapital-andel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde
Starbreeze Studios AB	100%	100%	10 000	7 130

Organisationsnummer 556558-4496 med styrelsens säte i Uppsala Kommun.

Moderbolaget	2004/2005	2003/2004
Aktier i dotterbolag		
Ingående anskaffningsvärden	7 130	10 518
Aktieägartillskott	-	-
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-	-3 388
Utgående ackumulerat anskaffningsvärden	7 130	7 130

## Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Förutbetald hyra	502	437	502	437
Förutbetald leasing	317	382	317	382
Förutbetald försäkring	131	86	131	86
Upplupna inkomsträntor	128	68	128	68
Övriga interimfordringar	176	265	176	267
Upplupna intäkter	-	527	-	527
<b>Summa</b>	<b>1 254</b>	<b>1 765</b>	<b>1 254</b>	<b>1 767</b>

## Not 15 Förändring antal aktier

Antal aktier	A-aktier
Antal 2002-06-30	12 853 310
Nyemission	25 706 620
Antal 2003-06-30	38 559 930
Företrädesemission	231 359 580
Riktad emission	42 607 816
Antal 2004-06-30	312 527 326
Riktad emission	1 535 152
Antal 2005-06-30	314 062 478

Aktiernas nominella värde är 0,02 kr.

Teckningsoptioner med löptid t.o.m. 2005-07-31 utställdes till garanterna vid emissionen i december 2003 som en del av ersättningen. Totalt gavs 62 573 239 optioner ut. Teckningsoptionen (STAR TO 1) handlades på Aktietorget under perioden 2004-03-18 t.o.m. 2005-07-27.

Teckningsoptionens villkor var att varje option gav rätten att teckna en nyemitterad aktie (nominellt 0,02 kr) i Starbreeze till teckningskursen 0,20 kr. Påkallande av teckning av nyemitterade aktier skulle ske senast den 31 juli 2005. 60 909 000 optioner påkallades för inlösen, varav 20 000 före 30 juni 2005.

Det föreligger inga nyemissionsbemyndiganden.

## Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Upplupna semesterlöner	1 720	1 748	1 720	1 748
Upplupna sociala avgifter semesterlön	558	572	558	572
Upplupna kostnader terminskontrakt	2 413	-	2 413	-
Förutbetalda intäkter	4 916	-	4 916	-
Övriga upplupna kostnader	566	869	561	864
<b>Summa</b>	<b>10 173</b>	<b>3 189</b>	<b>10 168</b>	<b>3 184</b>

## Not 17 Transaktioner med närstående

Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.

	Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004
Försäljning	-	-
Kostnad	14%	15%

Årets inköp och försäljning mellan koncernföretag avser hyra av spelmotor om 1,7 MKR erlagt av moderbolag till dotterbolag. Hyreskostnaden uppgår till 14 % av moderbolagets övriga kostnader.

Moderbolaget har 312 TSEK i skuld till dotterbolaget på balansdagen.

Ersättning till styrelseledamöter redovisas i not 4.

## Not 18 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Företagsinteckningar	3 500	3 500	3 500	3 500
Tillgångar förvärvade med finansiell leasing	411	2 228	411	2 228
Pantsatta bankmedel	2 260	465	2 260	465
<b>Summa</b>	<b>6 171</b>	<b>6 193</b>	<b>6 171</b>	<b>6 193</b>

## Not 19 Ansvarsförbindelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Tvist med Swing	5 930	5 751	5 930	5 751
<b>Summa</b>	<b>5 930</b>	<b>5 751</b>	<b>5 930</b>	<b>5 751</b>

Starbreeze har i augusti 2005 av domstol i Düsseldorf delgivits ny stämning från företrädaren för Swing Entertainments konkursbo. Talan avser leveransfrågor för spelet Enclave för plattformarna GameCube och PS2 under 2002-2003. Stämningens belopp är ca 760 000 USD jämte ränta. Processen är i ett inledande skede och det är i dagsläget för tidigt att uttala sig om Starbreeze ansvar för de anspråk som ställs.

## Not 20 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	2004/2005	2003/2004	2004/2005	2003/2004
Av- och nedskrivningar	3 860	7 978	1 759	5 877
Övrigt	-86	-2 691	-86	2 385
<b>Summa</b>	<b>3 774</b>	<b>5 287</b>	<b>1 673</b>	<b>8 262</b>

## Not 21 Finansiell riskhantering

Starbreeze har under räkenskapsåret valt att valutasäkra 67% av återstående intäkter för Darknessproduktionen.

För att minimera kreditrisker vid försäljning kontrolleras att kunder har god betalningsförmåga innan avtal tecknas.

## Not 22 Medeltal anställda mm

	2004/2005		2003/2004	
	Medelantalet anställda	Varav män	Medelantalet anställda	Varav män
Moderbolaget	31	29	48	47
Dotterbolaget	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>31</b>	<b>29</b>	<b>48</b>	<b>47</b>

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare:

	2004/2005		2003/2004	
	Antal balansdagen	Varav män	Antal balansdagen	Varav män
<b>Koncernen</b>				
Styrelseledamöter	5	5	5	5
VD samt ledande befattnings- havare	6	5	6	5
<b>Moderbolaget</b>				
Styrelseledamöter	5	5	5	5
VD samt ledande befattnings- havare	6	5	6	5

## Not 23 Sjukfrånvaro

---

Total sjukfrånvaro i procent av ordinarie arbetstid:

	2004/2005	2003/2004
Total sjukfrånvaro	1,4%	0,7%
Varav långtidssjukfrånvaro	0,0%	0,0%

---

## Not 24 Händelser efter balansdagen

---

### **Starbreeze har tecknat spelutvecklingsavtal med Vivendi Universal Games**

Starbreeze har tecknat ett nytt stort spelutvecklingsavtal med spelförläggaren Vivendi Universal Games i Los Angeles. Samarbetet avser utveckling av ett actionspel för nästa generations spelplattformar.

### **Inlösen av teckningsoptioner tillför bolaget 12,2 MSEK**

Starbreeze har tillförts 12,2 miljoner kronor via inlösen av teckningsoptionen STAR TO 1. Under teckningsperioden har 60 909 000 optioner (ca 97,3 procent av teckningsoptionerna) lösts in.

### **Nyanställningar**

Starbreeze har under hösten 2005 nyanställt personal för att säkerställa produktionen med anledning av de nya uppdragen. Hittills har 7 personer anställts och ytterligare en handfull kommer att anställas.

# Flerårsöversikt, koncern

## Resultaträkningar

TSEK	2004/2005	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2000/2001
<b>Omsättning</b>	<b>32 594</b>	<b>25 920</b>	<b>38 546</b>	<b>37 064</b>	<b>7 411</b>
Rörelsens kostnader exklusive avskrivningar	-32 096	-30 699	-58 833	-28 823	-12 429
<b>Rörelsens resultat före avskrivningar</b>	<b>498</b>	<b>-4 779</b>	<b>-20 287</b>	<b>8 241</b>	<b>-5 018</b>
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-1 760	-5 877	-3 041	-680	-381
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-2 101	-2 101	-8 060	-2 101	-1 576
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>-3 363</b>	<b>-12 757</b>	<b>-31 388</b>	<b>5 460</b>	<b>-6 975</b>
Räntetäckter	199	88	63	36	19
Räntekostnader	-164	-593	-402	-48	-7
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 328</b>	<b>-13 262</b>	<b>-31 727</b>	<b>5 448</b>	<b>-6 963</b>
Skatt på årets resultat	-	-	-6	-	-15
<b>Årets resultat</b>	<b>-3 328</b>	<b>-13 262</b>	<b>-31 733</b>	<b>5 448</b>	<b>-6 978</b>

## Balansräkningar

TSEK	2004/2005	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2000/2001
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	-	-	-
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar	525	2 626	4 727	6 827	8 928
Materiella anläggningstillgångar	1 948	3 402	10 166	3 570	863
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 473</b>	<b>6 028</b>	<b>14 893</b>	<b>10 397</b>	<b>9 791</b>

## Omsättningstillgångar

Kundfordringar	2 904	2 426	3 412	16 441	643
Övriga fordringar	2 511	640	1 148	1 213	296
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 254	1 765	2 524	463	807
Kassa och bank	14 391	11 860	3 544	2 044	1 415
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>21 060</b>	<b>16 691</b>	<b>10 628</b>	<b>20 161</b>	<b>3 161</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>23 533</b>	<b>22 719</b>	<b>25 521</b>	<b>30 558</b>	<b>12 952</b>

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	13 467	26 490	35 013	17 030	17 873
Årets resultat	-3 328	-13 262	-31 733	5 448	-6 978
<b>Summa eget kapital</b>	<b>10 139</b>	<b>13 228</b>	<b>3 280</b>	<b>22 478</b>	<b>10 895</b>
Långfristiga skulder	-	1 788	5 525	-	-
Kortfristiga skulder	13 394	7 703	16 716	8 080	2 057
<b>Summa skulder</b>	<b>13 394</b>	<b>9 491</b>	<b>22 241</b>	<b>8 080</b>	<b>2 057</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>23 533</b>	<b>22 719</b>	<b>25 521</b>	<b>30 558</b>	<b>12 952</b>

## Kassaflöden

TSEK	2004/2005	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Rörelseresultat	-3 228	-13 262	-31 727	5 448	-6 963
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>5 582</b>	<b>-14 737</b>	<b>347</b>	<b>-2 119</b>	<b>-6 120</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-348	-100	-11 382	-3 387	-488
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2 843</b>	<b>23 210</b>	<b>12 535</b>	<b>6 135</b>	<b>-107</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>2 391</b>	<b>8 373</b>	<b>1 500</b>	<b>629</b>	<b>-6 715</b>

## Nyckeltal

	2004/2005	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Rörelsemarginal %	-10,4	-50,2	-81,4	14,7	-94,1
Vinstmarginal %	-10,3	-52,2	-82,3	14,7	-94,0
Soliditet %	43,1	58,2	12,9	73,6	84,1
Avkastning på eget kapital %	-28,5	-160,7	-246,4	32,7	-76,5
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	0,03	0,04	0,09	1,83	1,05
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,03	0,04	0,09	1,81	1,10
Antal anställda i genomsnitt	31,0	48,0	63,0	42,0	22,0
Antal anställda vid årets utgång	37,0	27,0	67,0	53,0	26,0
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,01	-0,09	-1,22	0,33	-0,48
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,01	-0,09	-1,22	0,33	-0,48

# Ledande befattningshavare

## **VD – Johan Kristiansson**

Född 1970. Anställd sedan 2004. Johan Kristiansson har civilingenjörsexamen (MSc) med inriktning mot industriell ekonomi från Chalmers Tekniska Högskola. Johan har tidigare bl.a. varit VD för investmentbolaget Adera Venture Zone och arbetat som managementkonsult på Arthur D. Little och Warp Business Advisers.

Han har även varit projektledare på reklambyrån Forsman & Bodenfors.

Aktieinnehav: 400 000 aktier.

## **Ekonomichef – Ursula Bende**

Född 1962. Anställd sedan 2005. Ursula har civilekonomexamen med inriktning mot redovisning från Örebro Högskola. Ursula har tidigare bl.a. varit ekonomichef hos It-företaget Centrinity, verkstadsföretaget Prometek och tillverkningsföretaget IP Betongelement. Hon har även arbetat som redovisningskonsult hos TRIO-redovisning.

Aktieinnehav: 0 aktier.

## **Chief Technical Officer - Magnus Högdahl**

Född 1973. Anställd sedan 2000. Magnus startade 1994 Triton produktion som bedrev spelutveckling mellan 1994 och 1996. Därefter lade Magnus grunden till den 3D-motor som 1998 blev en central del av då Härnösandbaserade Starbreeze Studios AB. Magnus flyttade till Uppsala i samband med Starbreeze förvärv av Starbreeze Studios AB år 2000.

Aktieinnehav: 1 965 850 aktier.

## **Producer - Lars Johansson**

Född 1978. Anställd sedan 1998. Lars är en av medgrundarna till O3 Games. Lars började som 3D-grafiker på O3 Games. Var ansvarig producent på Riddick. Är numera ansvarig för den övergripande produktionen på Starbreeze.

Aktieinnehav: 80 aktier

## **Lead Designer - Jens Andersson**

Född 1976. Anställd sedan 2000. Jens började 1998 hos Starbreeze Studios i Härnösand som programmerare och flyttade till Uppsala i och med Starbreeze förvärv av Starbreeze Studios år 2000.

Aktieinnehav: 300 000 aktier

## **Co-Producer –Hans Andersson**

Född 1980. Anställd sedan 1998. Hans är en av medgrundarna till O3 Games och startade som programmerare. Hans var tillsammans med Lars projektledare på Enclave och producent på Knights of the Temple. Är idag ansvarig för produktionsplanering, rekrytering och inköp. Hans anställning upphörde 1 augusti 2005. Han är därefter inhyrd konsult på deltid.

Aktieinnehav: 0 aktier

Innehav av aktier avser den 30 juni 2005 och därefter kända förändringar.



# Styrelse och revisor

## **Styrelseordförande:**

Peter Törnquist – född 1953

Civilekonomexamen vid Handelshögskolan i Stockholm, MBA vid IMD Lausanne.

Managing Director CVC Capitals Partners

Ordförande i styrelsen sedan 2002

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Danske Träläst A/S, vice ordförande i Post Danmark A/S. Ledamot i Cybercom Consulting Group AB (publ) mfl.

Aktieinnehav: 16 500 000 aktier.

## **Ordinarie ledamot:**

Lars Hagelin - född 1966

Ekonomie magister vid Uppsala Universitet

Ledamot i Starbreeze styrelse sedan 1998

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i DigitalPS AB (publ), ledamot i Basiq Networks BN AB (publ) samt Gotlandshus AB.

Aktieinnehav: 3 550 aktier samt 2 000 000 aktier via delägd juridisk person.

## **Ordinarie ledamot:**

Lars Olde - född 1944

Rådgivare i affärsutveckling i egen rörelse

Ledamot i styrelsen sedan 2000

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i LeanOn AB, ordförande i Tobii Technology AB, ledamot i PSD Insight AB.

Aktieinnehav: 145 000 aktier samt 84 000 aktier via juridisk person.

## **Ordinarie ledamot:**

Magnus Högdahl - född 1973

VD Starbreeze Studios AB.

Ledamot i styrelsen sedan 2000

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Starbreeze Studios AB

Aktieinnehav: 1 965 850 aktier

## **Ordinarie ledamot:**

Martin Walfisz - född 1973

VD Massive Entertainment AB.

Ledamot i styrelsen sedan 2003

Övriga styrelseuppdrag: ledamot i Meqon Research AB, ordförande i Spelplan - Association of Swedish Game Developers.

Aktieinnehav: 0 aktier.

## **Auktoriserad revisor:**

Leonard Daun - född 1964

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers.

Revisor i Starbreeze AB (publ) sedan 2000.

**Auktoriserad revisor:**

Mats Gunnarsson - född 1970

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers.

Revisor i Starbreeze AB (publ) sedan 2005.

Innehav av aktier avser den 30 juni 2005 och därefter kända förändringar.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas bolagsstämman 2005-11-24 för fastställelse.

Uppsala den 9 november 2005

Peter Törnquist  
*Styrelsens ordförande*

Lars Hagelin

Lars Olde

Magnus Högdahl

Martin Walfisz

Johan Kristiansson  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse har avgivits den 10 november 2005.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun

Mats Gunnarsson

*Auktoriserad revisor*

*Auktoriserad revisor*

# Revisionsberättelse

**Till bolagsstämman i**

## **Starbreeze AB (publ)**

Org nr 556551-8932

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Starbreeze AB (publ) för räkenskapsåret 2004-07-01-2005-06-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Uppsala den 10 november 2005

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun  
Auktoriserad revisor

Mats Gunnarsson  
Auktoriserad revisor

## Aktiekapitalets utveckling

---

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling från 1998 tom september 2005.

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier	Aktiens nominella belopp (kronor)
1998	Nyemission	80 000	80 000	180 000	180 000	1
1999	Nyemission	79 750	79 750	259 750	259 750	1
1999	Nyemission	259 750	259 750	519 500	519 500	1
2000	Split 1:10	4 675 500	0	519 500	5 195 000	0,1
2000	Nyemission	1 500 000	150 000	669 500	6 695 000	0,1
2000	Apportemission	3 250 000	325 000	994 500	9 945 000	0,1
2001	Nyemission	458 310	45 831	1 040 331	10 403 310	0,1
2002	Nyemission	1 000 000	100 000	1 140 331	11 403 310	0,1
2002	Nyemission	1 450 000	145 000	1 285 331	12 853 310	0,1
2003	Nyemission	25 706 620	2 570 662	3 855 993	38 559 930	0,1
2004	Nedsättning av Aktiekapitalet	0	-3 084 794	771 199	38 559 930	0,02
2004	Nyemission	231 359 580	4 627 192	5 398 391	269 919 510	0,02
2004	Nyemission	6 893 531	137 871	5 536 262	276 813 041	0,02
2004	Nyemission	35 714 285	744 588	6 280 850	312 527 326	0,02
2005	Nyemission	62 424 152	1 218 180	7 499 030	374 951 478	0,02

## **Aktiekursens utveckling**

---

Starbreeze aktie är sedan den 31 juli år 2000 noterad på Aktietorget lista och handlas i OM Stockholmsbörsens SAX-system. Aktien har kortnamn STAR och ISIN-kod SE0000667875. En noteringspost omfattar 5000 stycken aktier. Antalet utestående aktier är per 2005-08-11 374 951 478 stycken.

## **Teckningsoptioner**

---

Teckningsoptioner (STAR TO 1) utställdes till garanterna vid emissionen i december 2003 som en del av ersättningen. Totalt gavs 62 573 239 optioner ut. Teckningsoptionen STAR TO 1 har handlats på Aktietorget. Teckningsoptionens villkor var att varje option gav rätten att teckna en nyemitterad aktie (nominellt 0,02 kr) i Starbreeze till teckningskursen 0,20 kr. Optionerna löpte ut den 31 juli 2005. Under teckningsperioden har 60 909 000 optioner - ca 97,3 procent av teckningsoptionerna - utnyttjats för teckning av aktier. Teckning har skett genom samtidig betalning. Starbreeze har tillförts 12,2 miljoner kronor via inlösen av teckningsoptionen.

Det finns nu inga ytterligare utestående teckningsoptioner i företaget.

## **Nyemissionsbemyndiganden**

---

Det föreligger inga bemyndiganden.

# Adresser

Starbreeze AB (publ)  
Syslomansgatan 7  
753 11 UPPSALA

Telefon: 018 - 12 28 00

Telefax: 018 - 12 28 05

Investor relations kontakt: [ir@starbreeze.com](mailto:ir@starbreeze.com)

Internet: [www.starbreeze.com](http://www.starbreeze.com)